

RELAZIONE
SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE
ECONOMICA E FINANZIARIA
DELLA SOCIETA' COOPERATIVA
" VELINIA "

AGGIORNATA CON IL

BILANCIO AL 31.12.87

CODICE ERSAL 315

CODICE ANA 109

COOP.VA "VELINIA" S.R.L.
V.LE DELLO SPORT s.n.c.
02010 - BORGO VELINO (RI)

1 ANALISI GENERALE

1.1 - Dati conoscitivi dell'organismo

- RAGIONE SOCIALE : Coop.va 'VELINIA" per l'incremento e la valorizzazione dei prodotti boschivi a r.l.
- SEDE LEGALE E AMM.VA : Borgo Velino (RI) - viale dello Sport s.n.c.
- NUMERO TELEFONICO : 0746/56246
- DATA DI COSTITUZIONE : 29.04.1975
- PARTITA IVA : 00122330574
- SETTORE ATTIVITA' : Ortofrutticolo
- CAPITALE SOCIALE : £ 9.287.500 (interamente versato)
- PARTECIPAZIONE ERSAL : no
- NUMERO SOCI : 283
- VALORE MINIMO QUOTE SOCIALI : £ 10.000
- DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SOCIALE : 31.12
- FATTURATO ESERCIZIO 1987 : £ 217.429.426
- CENTRO DI SVILUPPO ERSAL COMPETENTE : Rieti
- PRESIDENTE DELL'ORGANISMO : Graziani Bruno
- ENTE DI TUTELA E RAPPRESENTANZA : Confederazione Cooperative Italiane

12 - Rapporti con l'ERSAL ed altri organismi

L'ERSAL, che dal 1980 presta assistenza tecnica e finanziaria alla Cooperativa, non partecipa al capitale sociale e non dispone di propri rappresentanti nè nel Consiglio di Amministrazione nè nel Collegio Sindacale.

Il 19.10.1984 l'Ente, con delibera n° 165/C, ha deciso l'erogazione di lire 20.000.000 come contributo in unica soluzione per l'incentivazione per i soci alla capitalizzazione; le operazioni di versamento da parte dei soci sono tutt'ora in atto.

E' stato inoltre richiesto all'ERSAL un ulteriore contributo per un ammodernamento e ampliamento dello stabilimento castanicolo; tale intervento consentirebbe l'affrancamento della base sociale con l'utilizzazione economica delle produzioni boschive in zona montana.

1.3 - Settore di attività e rapporti con i soci

La "Velinia" opera nel settore ortofrutticolo-castanicolo, occupandosi dello stoccaggio, cura, selezione e commercializzazione delle castagne, con utilizzo e vendita dei prodotti boschivi; la Cooperativa presta inoltre assistenza e servizi ai soci nel settore della castanicoltura e silvicoltura in genere.

La compagine sociale risulta composta da 283 soci, dei quali 150 sono effettivamente conferenti; tra i vari componenti della base sociale, abbiamo 28 coltivatori diretti, 14 agricoltori e 6 affittuari.

La "Velinia" estende la sua influenza nelle zone di Borgo Velino, Antrodoco, Castel S. Angelo e Miciliano del Terminillo.

1.4 - Struttura produttiva

Riportiamo di seguito il dettaglio dei beni patrimoniali ammortizzabili della Cooperativa al 31.12.87 valutati in base al loro costo storico :

IMMOBILIZZAZIONI

<u>Descrizione</u>	<u>Costo</u>
Impianti	£ 69.029.955
Automezzo	" 22.299.640
Mobili d'ufficio	" 9.484.800
	<u>£ 100.814.395</u>
	=====

Lo stabilimento sociale è situato in prossimità del km. 101 della Via Salaria ed è costituito da una struttura muraria prefabbricata dotata di allaccio alla conduttura del metano ed alla rete elettrica dell'Enel.

Gli impianti presentano una capacità totale di stoccaggio di q.li 3.000, una potenzialità di ricevimento giornaliero di 250 q.li, una capacità oraria di linee di lavorazione di 8 q.li ed una capacità oraria di linee di confezionamento di 4 q.li.

I magazzini occupano una superficie di mq. 860; il grado di sfruttamento degli impianti si aggira intorno al 40% circa.

La cura per la conservazione avviene in serbatoi da 15 mc., ma sono previsti stoccaggi provvisori in cassoni di legno per una durata di conservazione pari a 5/6 giorni.

Nell'impianto si effettua la cura delle castagne per la conservazione e per eliminare quelle non commerciabili, la pulitura, la calibratura, il confezionamento e la commercializzazione del prodotto finito.

La Cooperativa ha fabbisogni idrici di 7,00 mc/gg per uso industriale e di 0,200 mc/gg per uso potabile, per un totale di mc/gg 7,200; attualmente la copertura di tale fabbisogno idrico è sufficiente e non vi è necessità di trattamento delle acque.

Lo stabilimento non dispone di un proprio depuratore, però esiste quello della Comunità Montana che attualmente è in attesa di essere attivato. Per il momento le acque vengono scaricate in un flusso perenne, affluente del fiume Velino, che scorre al limite dell'area dello stabilimento. Dato il tipo di attività svolta, non vi sono problemi per lo smaltimento dei residui di lavorazione.

Come fonti energetiche vengono utilizzati il gas metano per il riscaldamento d'ufficio ed attività industriale, e la corrente elettrica 25 kw.; per il momento l'energia impegnata è sufficiente allo svolgimento dell'attività.

Lo stabilimento, realizzato, con contributi del FEOGA, Regione Lazio ed ERSAL, ha comportato una spesa complessiva di lire 593.360.000 approvata con delibera del 20.07.1983 n° 120/C dell'ERSAL.

1.5 - Organizzazione aziendale e mercato

Il Presidente dell'organismo è Graziani Bruno. Il Consiglio di Amministrazione risulta costituito da 8 membri, mentre 5 sono i componenti del Collegio Sindacale; per entrambi gli organi sociali le cariche scadranno il 20.08.91.

Per quanto concerne l'organizzazione amministrativo-contabile, non vengono effettuati budget nè bilanci periodici, la contabilità viene adeguata alle situazioni che di volta in volta si presentano nell'ambito delle gestioni, con la collaborazione di un consulente amministrativo e fiscale.

La posizione fiscale della Cooperativa è quella agevolata ex. art. 34 IVA, ed è esente da IRPEG secondo l'art. 10 del DPR 601/73; non risultano inoltre esserci controversie pendenti.

I canali di commercializzazione praticati dalla "Velinia" sono costituiti per l'80% da grossisti e per il rimanente 20% da vendita diretta; i mercati di vendita risultano localizzati per il 40% nelle Marche, per il 30% in Abruzzo e per il restante 30% nel Lazio.

I prodotti vengono pubblicizzati nella Sagra della castagna di Borgo Velino, attraverso manifestazioni, mostre regionali e radio locali; è previsto comunque a tal proposito un futuro incremento delle spese di pubblicità.

1.6 - Rapporti con il personale

Non esiste un contratto o regolamento aziendale, nè sono previste gratifiche od incentivi; sussistono tuttavia buoni rapporti di collaborazione con il personale, e l'assenteismo è inesistente.

L'organico di personale è così strutturato :

- n° 1 impiegato amministrativo (donna);
- n° 5 operai stagionali;
- n° 1 socio lavoratore.

I rapporti con i sindacati non presentano problemi; i versamenti dei contributi agli Enti previdenziali (SCAU, INPS) avvengono puntualmente.

1.7 - Affidabilità

La "Velinia" non risulta affidata presso alcun istituto di credito; non ha nemmeno ottenuto alcun prestito a breve , medio o lungo termine.

1.8 - Produzione

Riportiamo di seguito l'andamento dei conferimenti di castagne da parte dei soci negli ultimi quattro periodi amministrativi :

<u>Esercizio</u>	<u>Quantità/q.li</u>	<u>Remuneraz./£</u>	<u>Liquidaz. media £/q.le</u>
1984	573,20	100.357.600	170.410
1985	579,25	101.125.700	201.458
1986	1.830,99	239.725.960	127.832
1987	988,20	195.851.279	198.199

Possiamo quindi riscontrare nei primi tre esercizi considerati un trend ascendente dei conferimenti, con un incremento pari nell'86 al 216% circa.

Nell'ultima stagione si è verificata una certa scarsità di prodotto, con un calo del 46,02%; tuttavia è stato possibile realizzare un buon prezzo di liquidazione ai soci per l'ottima qualità genetica del prodotto, remunerato in base alle diverse pezzature.

ANDAMENTO CONFERIMENTI

CASTAGNE	
<u>Esercizio</u>	<u>Quantità/q.li</u>
1984	573
1985	579
1986	1830
1987	988

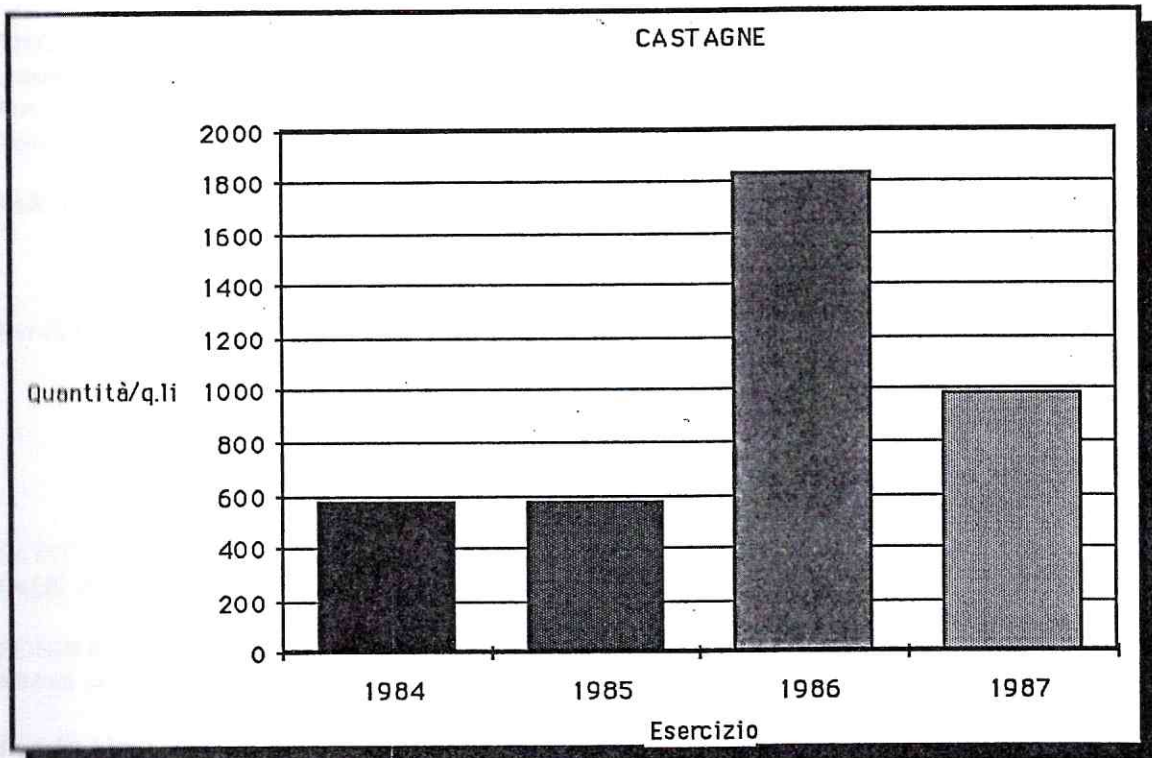


TABELLA N° 1

2. ILLUSTRAZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1987

ATTIVITA'

DISPONIBILITA'			
Banca Popolare Alto Lazio	£	10.310.460	
Cassa di Risparmio	"	4.398.698	
Cassa	"	1.128.029	£ 15.837.187
<hr/>			
CREDITI DI FUNZIONAMENTO			
Crediti	£	3.285.872	
Erario c/IVA	"	14.850.281	
C/anticip. ai soci	"	6.453.228	£ 24.589.381
<hr/>			
IMMOBILIZZAZIONI			
Impianti	£	69.029.955	
Automezzo	"	22.299.640	
Mobili d'ufficio	"	9.484.800	£ 100.814.395
<hr/>			
ASS. E PARTECIPAZIONI			£ 30.000
<hr/>			
TOTALE ATTIVITA'			£ 141.270.963
<hr/>			
Perdita d'esercizio			£ 28.412.270
<hr/>			
TOTALE A PAREGGIO			£ 169.683.233
<hr/> <hr/>			

PASSIVITA'

DEBITI DI FUNZIONAMENTO			
Debiti v/fornitori			£ 11.127.018
<hr/>			
FONDI ED ACCANTONAMENTI.			
Fondo contributi enti			£ 41.683.685
<hr/>			
FONDI AMMORTAMENTO			
Fondo ammortamento impianti	£	50.500.599	
Fondo ammortamento automezzo	"	22.299.640	
Fondo ammortamento mobili	"	4.775.178	£ 77.575.417
<hr/>			
CAPITALE NETTO			
Capitale sociale	£	9.287.500	
Fondo riserva	"	30.009.613	£ 39.297.113
<hr/>			
TOTALE PASSIVITA'			£ 169.683.233
<hr/> <hr/>			

2.1 - Esigibilità dei crediti

Per ciò che concerne la consistenza dell'attivo patrimoniale, occorre dire che non risultano esserci crediti inesigibili tra quelli esposti nello Stato Patrimoniale al 31.12.87.

2.2 - Criteri di valutazione delle rimanenze

Al termine dell'ultimo periodo amministrativo non risultano esserci giacenze di alcun tipo.

2.3 - Congruità degli ammortamenti

Al termine dell'ultimo esercizio sono state accantonate £ 12.929.535 nei fondi di ammortamento, che hanno raggiunto un ammontare complessivo pari a lire 77.575.417, corrispondente al 76,94% del costo storico dei beni patrimoniali della Cooperativa.

I criteri seguiti negli ammortamenti non sono stati illustrati nella relazione degli amministratori, contrariamente a quanto previsto dall'Art. 2429b del Codice Civile.

2.4 - Patrimonializzazione di perdite od interessi passivi

Nello Stato Patrimoniale chiuso al 31.12.87 non figurano interessi passivi patrimonializzati; è presente una perdita d'esercizio pari a £ 28.412.270.

2.5 - Risultati dell'analisi patrimoniale

La Cooperativa non presenta particolari problemi dal punto di vista patrimoniale, non essendoci nè crediti inesigibili nè interessi passivi patrimonializzati; è tuttavia presente una perdita d'esercizio pari a £ 28.412.270.

Le disponibilità finanziarie costituiscono l'11,21% delle attività esposte in bilancio, mentre le immobilizzazioni ne rappresentano il 71,36%; i debiti di funzionamento costituiscono inoltre il 6,55% delle passività, mentre i fondi di ammortamento incidono per il 45,71%.

$$\text{indice di rigidità patrimoniale} = \frac{23.238.978}{141.270.963} = 0,16$$

Tale indice, dato dal rapporto tra le immobilizzazioni al netto dei relativi fondi di ammortamento ed il totale delle attività, assumendo un valore abbastanza ridotto mostra infine la potenziale possibilità della Cooperativa di allinearsi nuovamente a nuove situazioni di mercato.

3. ILLUSTRAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA

3.1 - Copertura finanziaria delle immobilizzazioni

Per quanto concerne il finanziamento delle immobilizzazioni, la situazione al 31.12.87 è la seguente :

<u>ATTIVO FISSO</u>		
Immobilizzazioni	£ 100.814.395	99,97%
Ass. e Partecipazioni	" <u>30.000</u>	<u>0,03%</u>
	£ 100.844.395	100,00%
- fondi ammortamento	" <u>77.575.417</u>	<u> </u>
	£ 23.268.978	<u> </u>
	=====	
<u>MEZZI DI COPERTURA</u>		
Capitale sociale	£ 9.287.500	11,47%
Fondo riserva	" 30.009.613	37,06%
Fondo contrib. enti	" <u>41.683.685</u>	<u>51,47%</u>
	£ 80.980.798	100,00%
- Perdita d'esercizio	" <u>28.412.270</u>	<u> </u>
	£ 52.568.528	<u> </u>
	=====	

Possiamo quindi riscontrare la completa copertura delle immobilizzazioni, raggiunta soprattutto grazie all'ammontare del fondo contributi enti, che rappresenta oltre il 50% dei mezzi di copertura della Cooperativa.

3.2 - Confronto tra attivo circolante e passività a breve

Esponiamo ora di seguito i risultati dell'analisi finanziaria a breve termine riferita al 31.12.87 :

ATTIVO CIRCOLANTE

Disponibilità	£ 15.837.187	39,17%
Crediti	" 3.285.872	8,13%
Erario c/IVA	" 14.850.281	36,73%
C/anticip. ai soci	<u>" 6.453.228</u>	<u>15,97%</u>
	<u>£ 40.426.568</u>	<u>100,00%</u>

PASSIVITA' A BREVE

Debiti v/fornitori : £ 11.127.018

La Cooperativa presenta quindi un'equilibrata situazione finanziaria a breve termine, in quanto le attività correnti risultano essere superiori di £ 29.299.550 alle passività a breve scadenza.

Tra le attività correnti, hanno fatto registrare cali d'importo le disponibilità ed i crediti, diminuiti rispettivamente del 50,49% e del 47,77%; l'esposizione debitoria nei confronti dei fornitori è invece aumentata del 31,14% rispetto al precedente periodo amministrativo.

3.3 - Indici finanziari

Esponiamo ora i due indici finanziari della Cooperativa al 31.12.87 :

$$\text{Indice di liquidità} = \frac{40.426.568}{11.127.018} = 3,63$$

Questo indice, dato dal rapporto tra le attività correnti e gli impegni a breve termine, assumendo valore notevolmente superiore all'unità mostra la potenziale capacità della Cooperativa di far fronte ai propri debiti a breve scadenza.

$$\text{Indice di immobilizzo} = \frac{23.268.978}{52.568.528} = 0,44$$

Tale indice, dato dal rapporto tra le immobilizzazioni ed i relativi mezzi di copertura, assumendo un valore inferiore all'unità conferma la sufficiente copertura dell'attivo fisso.

3.4 - Rotazione dei crediti e dei debiti

I crediti della Cooperativa, che al termine dell'ultimo periodo amministrativo ammontano a £ 3.285.872, non presentano problemi circa i tempi medi di incasso, in quanto vengono riscossi generalmente alla consegna della merce.

Il termine medio di pagamento ai fornitori, che vantano al 31.12.87 crediti per £ 11.127.018, è di circa 30 giorni; in molti casi però, il pagamento avviene a vista.

3.5 - Risultati dell'analisi finanziaria

Come si è potuto riscontrare dal confronto tra attività e passività a breve, la "Velinia" presenta al 31.12.87 una equilibrata situazione finanziaria, in quanto l'attivo circolante risulta superiore ai debiti di funzionamento per £ 29.299.550.

Le immobilizzazioni risultano inoltre completamente finanziate dai mezzi di copertura della Cooperativa, per la maggior parte costituiti dall'importo relativo al fondo contributo Enti.

La situazione di liquidità della "Velinia", da considerarsi complessivamente sufficiente, presenta le maggiori difficoltà durante il periodo di conferimento, lavorazione e commercializzazione delle castagne, essendovi la massima concentrazione delle spese e richiesta di acconti; tale maggiore necessità di disponibilità liquide viene però agevolmente superata con gli incassi derivanti dalle vendite del prodotto conferito.

COMPOSIZIONE STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		PERCENTUALE DI ATTIVITA'	
Descrizione	Lire	Descrizione	%
Disponibilità	15837187	Disponibilità	17%
Crediti	24589381	Crediti	27%
Immobilizz. nette	23268978	Immobilizz. nette	25%
Perdita d'eserc.	28412270	Perdita d'eserc.	31%

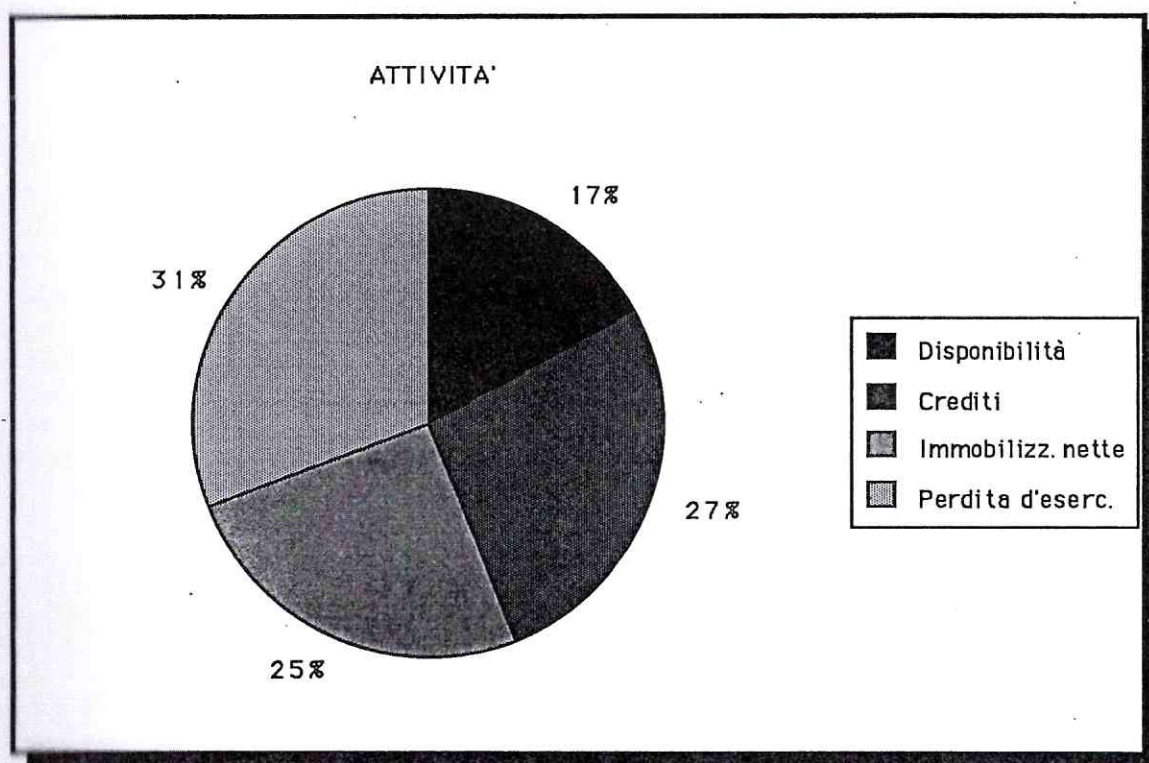


TABELLA N° 2

COMPOSIZIONE STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA'	
Descrizione	Lire
Debiti di funzionam.	11127018
Fondi ed accantonam.	41683685
Capitale netto	39297113

PERCENTUALE DI PASSIVITA'	
Descrizione	%
Debiti di funzionam.	12%
Fondi ed accantonam	45%
Capitale netto	43%

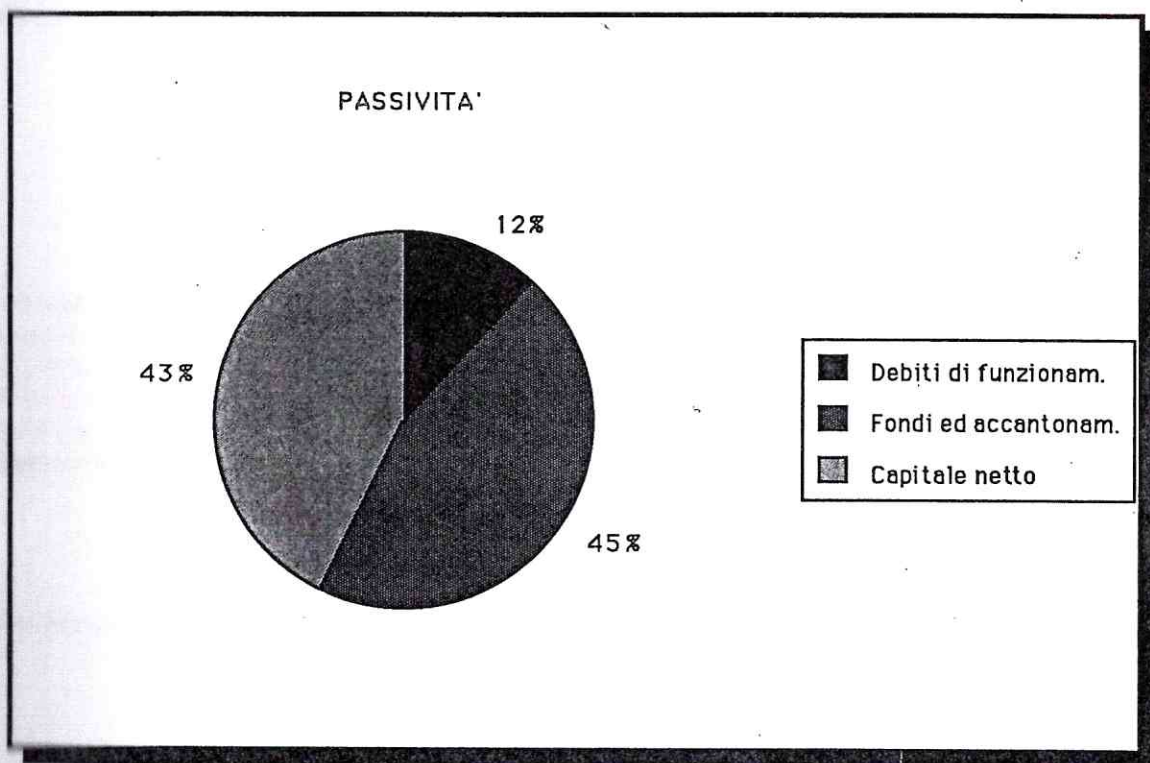


TABELLA N° 3

4. SITUAZIONE ECONOMICA

CONTO ECONOMICO AL 31.12.1987

COSTI E PERDITE

Oneri per prestazione e servizi	£	11.261.968
Oneri del personale	"	24.511.563
Acquisti castagne	"	195.851.279
Acquisto sacchi juta	"	3.342.000
Oneri tributari e fiscali	"	90.485
Aumento capitale sociale	"	2.000.000
Contributi Unione Reg. Laziale e C.C.I.A.	"	334.000
SCAU	"	63.850
Spese varie	"	749.970
Ammortamenti	"	12.929.535
		<hr/>
TOTALE COSTI	£	251.134.650
		=====

RICAVI E PROVENTI

Vendita castagne		
Contributi Provincia	£	217.429.426
Contributo Comune Micigliano	"	500.000
Rimborso INPS	"	500.000
Lucri finanziari	"	2.227.617
Sopravvenienze attive	"	1.785.339
	"	280.000
		<hr/>
TOTALE RICAVI	£	222.722.382
		<hr/>
Perdita d'esercizio	£	28.412.268
		<hr/>
TOTALE GENERALE	£	251.134.650
		=====

4.1 - Andamento fatturato

Riportiamo di seguito i dati relativi all'andamento del fatturato, negli ultimi quattro periodi amministrativi, relativamente alla vendita delle castagne :

<u>Esercizio</u>	<u>Quantità ven./q.li</u>	<u>Importo £</u>	<u>Prezzo medio £/q.le</u>	<u>%</u>
1984	573,20	100.357.600	175.000	...
1985	579,25	101.125.700	174.500	- 0,28
1986	1.830,99	239.725.960	183.099	+ 4,92
1987	988,20	217.429.426	220.025	+ 20,16

Da tale quadro riassuntivo possiamo quindi riscontrare come il positivo trend ascendente dei ricavi di vendita abbia subito nell'ultimo esercizio una battuta di arresto unicamente a causa delle minori quantità di prodotto conferito.

4.2 - Andamento liquidazioni

Esponiamo ora di seguito il quadro delle somme liquidate ai soci negli ultimi quattro esercizi :

<u>Esercizio</u>	<u>Liquidazione</u>	<u>Liquid.media £/q.le</u>	<u>%</u>
1984	97.679.508	170.410	...
1985	116.694.594	201.458	+ 18,21
1986	234.060.876	127.832	- 36,54
1987	195.851.279	198.199	+ 55,04

Possiamo quindi notare che l'ammontare della liquidazione ha subito un calo del 16,32% rispetto all'86 a causa del modesto livello dei conferimenti; il prodotto ha avuto tuttavia una buona liquidazione media, concorrenziale soprattutto per l'ottima qualità genetica del prodotto stesso superiore di £ 70.367/q.le rispetto allo scorso esercizio.

4.3 - Incidenza principali voci di costo

Esaminando gli indici di composizione dei costi, notiamo che i conferimenti costituiscono il 77,98% delle spese sostenute contro l'80,84% dello scorso periodo amministrativo; gli acquisti gravano invece per l'1,33%, percentuale inferiore a quella del 2,31% relativa all'86.

Gli oneri del personale incidono per il 9,76% contro il 6,88% dello scorso esercizio, mentre i costi relativi a prestazioni e servizi gravano per il 4,48% percentuale superiore al 3,56% del 1986; gli oneri tributari e fiscali costituiscono appena lo 0,03% dei costi d'esercizio, mentre gli ammortamenti incidono per il 5,14% contro il 4,52% dello scorso periodo amministrativo.

4.4 - Risultati dell'analisi economica

La "Velinia" ha chiuso il Conto Economico al 31.12.87 evidenziando una perdita d'esercizio pari a £ 28.412.268 per la cui copertura la Cooperativa attingerà dal fondo di riserva, che verrà quindi quasi completamente utilizzato.

L'importo relativo alla vendita delle castagne è risultato di poco inferiore a quello del precedente periodo amministrativo unicamente a causa dei minori conferimenti del prodotto, che è stato liquidato ai soci a livelli concorrenziali secondo pezzatura. Tali pezzature sono state le seguenti : fino a 90 è la pezzatura più grande, pagata £ 2.100 il kg.; da 90 a 104 è la seconda pezzatura, pagata £ 1.950/kg.; da 104 a 120 il prezzo è stato di £ 1.700 il kg.; infine oltre i 120 è stata considerata la piccola, liquidata a £ 600 il kg.

ANDAMENTO FATTURATO

FATTURATO	
Esercizio	Lire
1984	100357600
1985	101125700
1986	239725960
1987	217429426

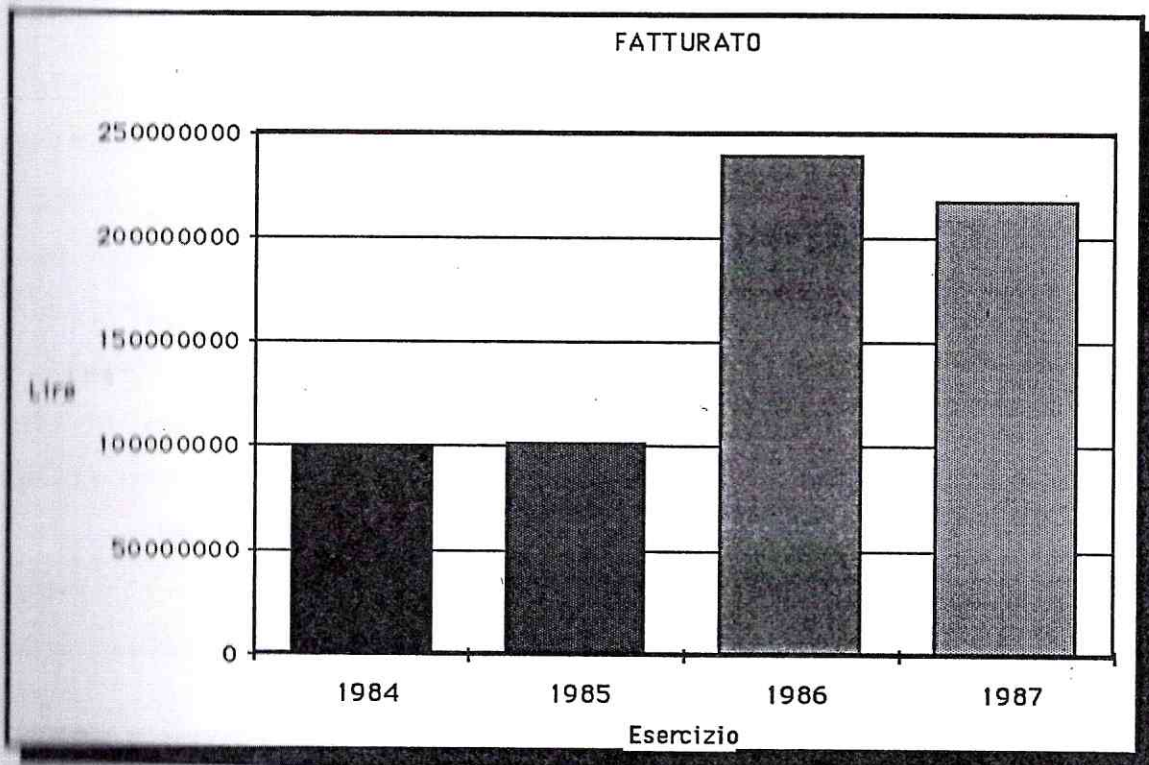


TABELLA N° 4

ANDAMENTO LIQUIDAZIONE MEDIA £/Q.LE

LIQUIDAZIONE MEDIA	
Esercizio	Lire
1984	170410
1985	201458
1986	127832
1987	198199

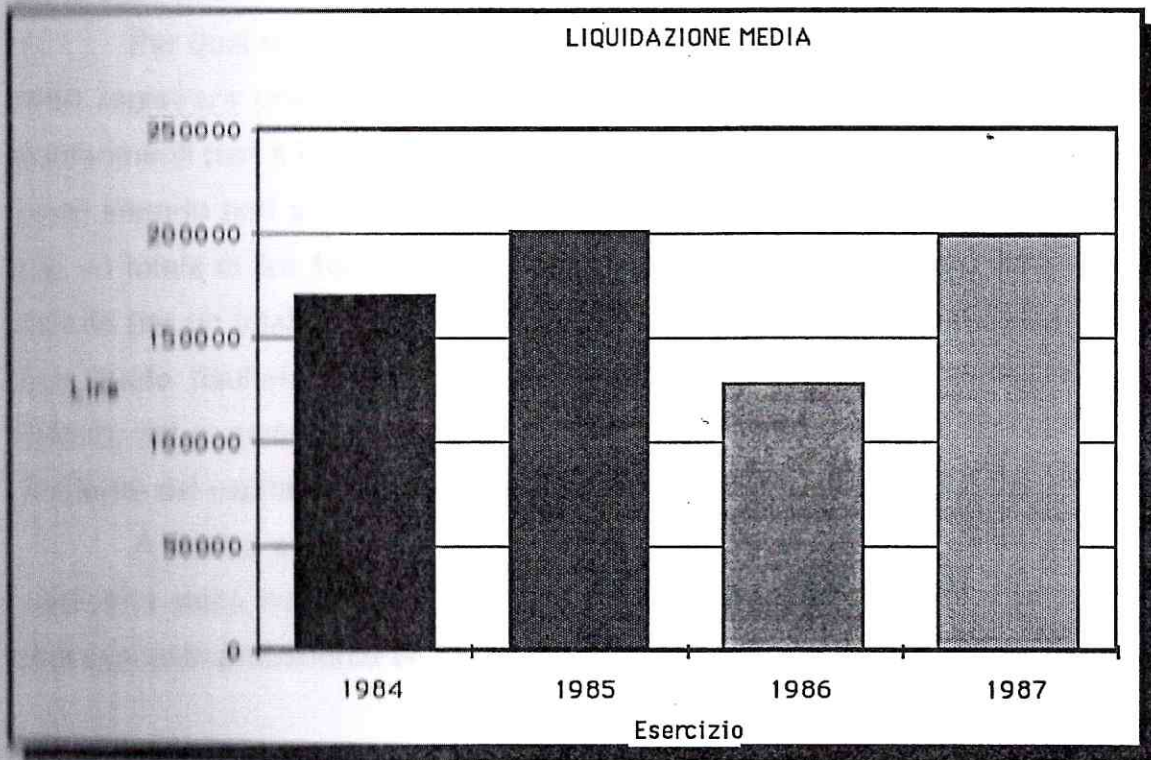


TABELLA N° 5

5. GIUDIZIO CONCLUSIVO

La Cooperativa "Velinia" presenta al 31.12.87 una equilibrata situazione finanziaria, in quanto il capitale circolante risulta superiore ai debiti di finanziamento per £ 29.299.550.

Nonostante il calo del 50% delle disponibilità rispetto all'86, la Cooperativa non risulta avere particolari problemi di liquidità; le immobilizzazioni risultano inoltre completamente finanziate dalle risorse permanenti della Società, per la maggior parte costituite dall'importo relativo al fondo contributo Enti.

Per quel che concerne la situazione economica e patrimoniale, l'esercizio ha fatto registrare una perdita pari a £ 28.412.268. Nonostante il basso livello dei conferimenti pari a kg. 98.820 e calati del 46%, le vendite hanno fatto incassare un buon importo pari a £ 217.429.426, così suddiviso : vendita all'ingrosso kg. 76.653 per un totale di lire 160.348.445; il rimanente quantitativo è stato invece venduto al minuto per un totale di £ 57.080.981. Il prodotto è stato inoltre ben liquidato ai soci con quote risultate concorrenziali soprattutto per l'ottima qualità genetica dello stesso; dal pagamento ai soci sono tuttavia state trattenute £ 2.000.000 per il terzo aumento del capitale sociale come da delibera ERSAL del 19.10.84 N. 165.

A nostro avviso la perdita non appare giustificata in quanto poteva essere assorbita dalle liquidazioni, le quali sono state notevolmente superiori a quelle dell'esercizio precedente (+ 55%).

INDICE DEL MODULO DIAGNOSTICO

ANALISI DI BILANCIO

E1	1.1	CONTO ECONOMICO SCALARE	(ANNO 1)
A1	1.2	STATO PATRIMONIALE : ATTIVITA'	(ANNO 1)
P1	1.3	STATO PATRIMONIALE : PASSIVITA'E CAP. NETTO	(ANNO 1)
IRP1	1.4	INDICI DI REDDITIVITA' E PATRIMONIALI	(ANNO 1)
IFE1	1.5	INDICI FINANZIARI E DI EFFICIENZA AZIENDALE	(ANNO 1)
E2	2.1	CONTO ECONOMICO SCALARE	(ANNO 2)
A2	2.2	STATO PATRIMONIALE : ATTIVITA'	(ANNO 2)
P2	2.3	STATO PATRIMONIALE : PASSIVITA' E CAP. NETTO	(ANNO 2)
IRP2	2.4	INDICI DI REDDITIVITA' E PATRIMONIALE	(ANNO 2)
IFE2	2.5	INDICI FINANZIARI E DI EFFICIENZA AZIENDALE	(ANNO 2)
E3	3.1	CONTO ECONOMICO SCALARE	(ANNO 3)
A3	3.2	STATO PATRIMONIALE : ATTIVITA'	(ANNO 3)
P3	3.3	STATO PATRIMONIALE : PASSIVITA' E CAP. NETTO	(ANNO 3)
IRP3	3.4	INDICI DI REDDITIVITA' E PATRIMONIALI	(ANNO 3)
IFE3	3.5	INDICI FINANZIARI E DI EFFICIENZA AZIENDALE	(ANNO 3)
BE	4.1	ANALISI ECONOMICA	Sintesi dei tre anni
BA	4.2	ANALISI PATRIMONIALE	Sintesi dei tre anni (attività)
BP	4.3	ANALISI PATRIMONIALE	Sintesi dei tre anni (pass. e cap.netto)
IB	4.4	INDICI AZIENDALI	Sintesi dei tre anni
M12	5.1	MATRICE GAMBEL PER GESTIONE AZIENDALE	anni 1 e 2
M23	5.2	MATRICE GAMBEL PER GESTIONE AZIENDALE	anni 2 e 3
IRF123	5.3	INDICE DI RESISTENZA FINANZIARIA (IRF)	

NOTE ESPLICATIVE

MOD. E1 - E2 - E3

IL CONTO ECONOMICO SCALARE

La IV direttiva CEE propone il conto economico riclassificato in forma scalare e non a sezioni contrapposte, al fine di mettere in evidenza le diverse componenti.

Il conto economico così riclassificato permette di separare i valori derivanti dalla gestione caratteristica dell'impresa da quelli derivanti dalla gestione extracaratteristica.

La gestione caratteristica è l'insieme di tutte le operazioni connesse al processo produttivo e di commercializzazione dei prodotti o servizi che costituiscono l'oggetto dell'attività tipica di un'impresa. Il valore che evidenzia l'andamento della gestione caratteristica è il risultato operativo che illustra l'utile o la perdita derivanti dalla sola attività aziendale.

La gestione extracaratteristica comprende i valori legati alla gestione finanziaria e fiscale, e derivanti da disinvestimenti o investimenti. Il risultato che sottolinea l'incidenza della gestione extracaratteristica è l'utile netto che viene determinato correggendo il risultato operativo degli eventuali proventi ed oneri legati alle politiche finanziarie e fiscali dell'azienda.

Il conto economico, che sostituisce il classico "profitti e perdite", rappresenta la "dinamica" dell'impresa : esso, infatti, descrive e studia lo svolgimento dell'attività aziendale, analizza i diversi elementi differenziandoli in componenti negativi e positivi del reddito, opportunamente rettificati ed integrati, fornendo i risultati economici finali. E' quindi un documento che evidenzia un utile o una perdita, ottenuta dalla differenza fra i costi e ricavi.

1.1 I MARGINI EVIDENZIATI

L'analisi del conto economico mette in evidenza i "margini" che nascono dalla differenza tra ricavi e relativi costi.

I più importanti sono :

- margine lordo o di contribuzione industriale;
- utile operativo (risultato della gestione);
- utile netto (risultato finale).

Il primo, di cui è responsabile il direttore tecnico e il manager degli acquisti, è un importante strumento di analisi e controllo. Infatti contrappone i ricavi ai costi sostenuti per la produzione di un bene ed evidenzia, perciò, in che misura il prodotto partecipa alla copertura dei costi fissi e generali.

Il secondo, di cui è responsabile il direttore generale, è il risultato derivante dalla sola attività aziendale, dato dalla differenza fra :

Ricavi-costi (della gestione caratteristica)

escludendo quindi i costi derivanti dagli effetti fiscali e dalla politica finanziaria dell'impresa.

Questo margine permette, inoltre, di rilevare l'influenza di una variazione delle vendite sul livello del risultato complessivo della gestione caratteristica attraverso il grado di leva operativa, intendendo con leva operativa il rapporto :

$$\frac{\text{vendite} - \text{costi variabili del venduto}}{\text{vendite} - (\text{costi fissi} + \text{variabili del venduto})}$$

L'utile netto, di cui è responsabile l'imprenditore verso se stesso, il consiglio di amministrazione verso l'assemblea dei soci, è il risultato finale del conto economico, ottenuto correggendo l'utile operativo degli eventuali proventi ed oneri legati alla politica finanziaria e fiscale dell'azienda.

L'utile netto scaturisce dunque dalla composizione dei ricavi con tutte le spese della gestione caratteristica ed extracaratteristica e costituisce l'elemento che collega il conto economico allo stato patrimoniale.

LO STATO PATRIMONIALE

Lo stato patrimoniale è una rappresentazione statica della gestione aziendale, in quanto indica lo "stato" dell'impresa in un dato momento dell'anno.

Lo stato patrimoniale è il documento che mette in risalto il capitale netto, ottenuto dalla differenza fra attività e passività. Infatti esso raggruppa il patrimonio aziendale nei suoi vari elementi, positivi (attività) e negativi (passività e capitale netto). Secondo la normativa CEE lo stato patrimoniale viene presentato per criteri di liquidità, illustrando i crediti e i debiti dal breve al medio/lungo termine. Rispetto allo stato patrimoniale tradizionale, le poste vengono presentate al netto dei rispettivi fondi.

Convenzionalmente si usa inserire le voci dell'attivo patrimoniale a "sinistra" e nell'altro lato "destra" le passività e il capitale netto. Questa dislocazione può anche essere ruotata inserendo le voci del passivo sotto quelle dell'attivo, fornendo così il risultato complessivo del capitale netto.

Come già detto, le voci dell'attivo sono classificate secondo il loro grado di liquidità, vale a dire secondo la loro possibilità di convertirsi in denaro, partendo dalla cassa, già liquida, fino ad arrivare alle immobilizzazioni, di più difficile convertibilità.

Con lo stesso criterio lo stato patrimoniale passivo vede l'elencazione di garanzie, redimibilità, capitale netto.

Molto importante per un immediata comprensione dello stato patrimoniale è identificare lo stesso secondo i crediti ed i debiti suddivisi nel periodo temporale. Hanno così 6 capitoli: 3 nell'attivo e contemporaneamente 3 nelle voci del passivo.

I tre capitoli dell'attivo si possono suddividere in 2 fondamentali raggruppamenti:

A. Attivo corrente: chiamato anche capitale circolante lordo è formato da cassa, magazzino, crediti, ecc. L'indicazione "circolante" vuole significare che queste voci ruotano secondo il ciclo produttivo dell'impresa;

B. Immobilizzazioni : impianti, terreni, macchinari, ecc., che sono beni impiegati nell'azienda per più cicli produttivi.

Analogamente, i tre capitoli del passivo & capitale netto si possono così raggruppare:

A. Passivo corrente : banche, fornitori, ecc., voci operanti nel breve termine;

B. Capitale di struttura : rappresentante il finanziamento permanente dell'azienda ottenuto sommando l'indebitamento di medio termine (redimibilità) a quello di lungo termine (capitale netto).

Seguendo una nuova teoria, l'attivo evidenzia anche il grado di struttura di una azienda, mentre il passivo & capitale netto illustra il grado di proprietà.

GLI INDICI AZIENDALI

Gli indici di gestione rappresentano un mezzo immediato di valutazione dell'andamento aziendale e servono a mettere in evidenza redditività, consistenza patrimoniale, liquidità ed efficienza. Essi hanno validità in quanto da un lato costituiscono valori di sintesi storica per l'azienda in esame, e, dall'altro, strumenti di confronto di quest'ultima con le altre aziende del medesimo settore.

Sono classificabili in :

- a. Indici di redditività;
- b. Indici patrimoniali;
- c. Indici finanziari;
- d. Indici di efficienza aziendale.

INDICI DI REDDITIVITA'

Rappresentano un mezzo immediato di valutazione dell'andamento della gestione aziendale e servono a mettere in evidenza redditività, consistenza patrimoniale, liquidità ed efficienza.

I principali sono :

- Redditività globale (ROI)

Indica quante lire vengono generate ogni 100 lire investite.

Misura l'economicità e la redditività della gestione tipica, indipendentemente dalle forme di finanziamento.

$\frac{\text{utile operativo}}{\text{totale attività}}$ in %

- Redditività del capitale netto (ROE)

Indica quante lire vengono generate per ogni 100 lire di capitale proprio investito (di particolare interesse per gli azionisti).

$\frac{\text{utile netto}}{\text{capitale netto}}$ in %

- Redditività delle vendite (ROS)

Indica qual è la percentuale di utile netto sul fatturato effettuato.

$\frac{\text{utile netto}}{\text{fatturato}}$ in %

- Consumo materiali

Indica quanto incide il consumo dei materiali su ogni 100 lire di fatturato.

$\frac{\text{consumo materiali}}{\text{fatturato}}$ in %

- Costo del lavoro

Indica quanto incide il costo del lavoro su ogni 100 lire di fatturato

$\frac{\text{costo del lavoro}}{\text{fatturato}}$ in %

• Incidenza utile operativo

Si riferisce alla gestione corrente. Esprime quante lire si generano, prima degli oneri finanziari e fiscali, per ogni 100 lire di fatturato.

utile operativo/fatturato in %

INDICI PATRIMONIALI

Si interessano particolarmente della consistenza patrimoniale dell'azienda e saranno quindi il risultato delle principali voci che riguardano debiti, crediti, immobilizzazione capitale sociale, ecc.

I più significativi di questa famiglia sono :

Rotazione dell'attivo

Indica quante lire di fatturato l'impresa sviluppa per ogni lira di capitale investito.

fatturato/totale attivo in volte

Indice di flessibilità

Indica quante lire sono immobilizzate per ogni 100 lire investite. Molto utile per le politiche di diversificazione.

immobilizzazioni nette/totale attivo in %

Indice di ammortamento

Stabilisce in quale misura gli investimenti sono stati ammortizzati.

fondi ammortamento/immobilizzazioni lorde in %

Rotazione del magazzino

Permette il grado di utilizzo delle scorte tramite il numero di volte in cui le scorte stesse ruotano attraverso le vendite (anche se non è l'impostazione migliore questa formula è quella più usata).

vendite/disponibilità in volte

Margine del capitale circolante

Evidenzia la capacità dell'impresa di coprire gli impegni finanziari a breve termine con i fondi derivanti dalla gestione.

liquidità + disponibilità - pass. corrente in valore monetario

• Margine di struttura

Confronta il capitale proprio dell'azienda con il capitale immobilizzato, verificando il finanziamento delle immobilizzazioni stesse. Se negativo indica la sottocapitalizzazione dell'azienda.

capitale netto - immobilizz. nette

in valore monetario

INDICI FINANZIARI

Nella odierna dinamica imprenditoriale il piano finanziario rappresenta il documento più importante della gestione aziendale. Gli indici che ne discendono sono quindi da considerare con la massima attenzione.

I principali sono :

• Incidenza degli oneri finanziari

Esprime quanto incidono gli oneri finanziari, indicando quante lire di questi l'azienda sopporta per ogni 100 lire di fatturato. Inferiore al 5% la situazione è sotto controllo, dal 5% al 10% allarmante; oltre il 10% grave.

oneri finanziari/fatturato in %

• Indice di indipendenza finanziaria

Indica in percentuale l'apporto dei soci.

capitale netto/totale pass. & capitale netto in %

• Indice di consolidamento

Fornisce il grado di indebitamento a medio - lungo termine, ed indica la politica finanziaria seguita.

passivo consolidato/totale pass. & capitale netto in %

• Margine di tesoreria

Evidenzia la capacità dell'impresa di coprire gli impegni finanziari a breve termine con le sole liquidità proprie.

liquidità-passività corrente in valore monetario

• Periodo medio di incasso

Indica a quale scadenza mediamente pagano i clienti.

(clienti x 360)/vendite in gg.

- Periodo medio di pagamento

Indica a quale scadenza mediamente l'azienda paga i suoi fornitori.

$(\text{fornitori} \times 360) / \text{acquisti}$

in gg.

INDICE DI EFFICIENZA AZIENDALE

Questi indici presentano lo "stato di salute dell'azienda" nella sua visione gestionale e dinamica. Attraverso l'esame di alcuni di essi è valutabile immediatamente la situazione nel suo complesso. Gli indici interessano più funzioni aziendali con indicazioni anche extra-bilancio.

• Sviluppo delle vendite

Da l'incremento e il decremento subito dalle vendite rispetto all'anno precedente quello del bilancio.

fatturato dell'anno (n)/fatturato dell'anno (n - 1) in %

• Fatturato per dipendente

Indica quanti milioni di fatturato l'azienda ottiene per ogni dipendente.

fatturato/n. dipendenti in ML/dip.

• Costo del lavoro per dipendente

Indica quanti milioni di lire costa mediamente all'azienda un dipendente durante un esercizio.

costo del personale/n. dipendenti in ML/dip.

• Investimenti per dipendenti

Indica quanti milioni di lire sono investiti per ogni dipendente.

immobilizzazioni nette/n. dipendenti in ML/dip.

• Utile per dipendente

Indica quanti milioni di lire di utile netto (o perdita) l'Azienda realizza per ogni dipendente.

risultato netto/n. dipendenti in ML/dip.

=====

1.1 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
(ANNO 1)

=====

DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
0011	Ricavi lordi	Vendite	135209	100.00
0012	Ricavi servizi	ai soci	0	0.00
0013	Altri ricavi		0	0.00
0014	Detraz. varie		0	0.00
0015	Resi su vendite		0	0.00
0010	RICAVI NETTI DELLE VENDITE		135209	100.00
0020	Acquisti mat.	prime	116695	86.31
0021	Conferimenti		0	0.00
0031	Rimanenze iniz.	mater. prime	0	0.00
0032	Rimanenze fin.	mater. prime	0	0.00
0040	CONSUMO MAT. PRIME		116695	86.31
0051	Costi mano d'op e oneri		13168	9.74
0052	Costi mat. cons	aus, attrezz.	0	0.00
0053	Costi utenze e	servizi vari	0	0.00
0054	Locaz. affitti	passivi	0	0.00
0055	Ammortam. beni	industriali	5609	4.15
0056	Altri costi di	fabbricazione	1260	0.93
0060	COSTI DI TRASFORMAZIONE		20037	14.82
0061	Rim. iniz. prod	semilavorati	0	0.00
0062	Rim. fin. prod	semilavorati	0	0.00
0070	COSTO PROD. FINITI		136732	101.13
0081	Rim. iniz. prod.	finiti	0	
0082	Rim. fin. prod.	finiti	0	
0090	COSTO PROD. VENDUTO		136732	101.13
0100	MARGINE DI CONTR. INDUSTRI.		-1523	-1.13
0111	Costi generali	di vendita	0	0.00
0112	stipendi ed	oneri	0	0.00
0113	Spese generali	ed amministrat.	18466	13.66
0114	Altri ammortam.		0	
0115	accant. spese	e rischi futuri	0	
0110	SPESE VEND. GEN. E AMM.		18466	13.66
0120	RISULTATO OPERATIVO		-19989	-14.78
0131	Oneri finanz.	verso banche	0	0.00
0132	Altri oneri fin	e/o straordin.	0	0.00
0133	Proventi fin.	e/o straordin.	9398	6.95
0140	ONERI (+) E PROVENTI (-)		-9398	-6.95
0150	RISULTATO PRIMA TASSE		-10591	-7.83
0160	Imposte e tasse		0	0.00
0170	RISULTATO NETTO		-10591	-7.83

1.2 STATO PATRIMONIALE : ATTIVITA'
(ANNO 1)

	DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
011	Cassa e Banche		17770		22.02
012	Altre attivita' liquide		0		0.00
010	LIQUIDITA'	IMMEDIATE		17770	22.02
021	Crediti verso Clienti		0		0.00
022	Effetti attivi in portafoglio		0		0.00
023	Ratei e riscont attivi		0		0.00
024	Altri crediti a breve		16254		20.14
025	Fondo svalutaz. crediti		0		0.00
020	LIQUIDITA'	DIFFERITE		16254	20.14
000	LIQUIDITA'	TOTALI		34024	42.16
031	Stim.mat. prime, aux e di consum		0		0.00
032	Stacenze di semilavorati		0		0.00
033	Stacenze di prod. finiti		0		0.00
034	Anticipi a fornitori		0		0.00
035	Fondo deprezz. giacenze		0		0.00
030	DISPONIB.TA'			0	0.00
040	ATTIVITA'	CORRENTI		34024	42.16
051	Impianti e fabbricati		0		0.00
052	Impian. Macchin attrezza. ind.		68530		84.93
053	Altri beni ammortizzabili		22300		27.64
054	Mobili, attrezza. macch. per uff.		7386		9.15
055	Spese da ammort		0		0.00
050	Fondi ammortam.		51546		63.88
050	IMMOBILIZZAZ	TECNICHE NETTE		46670	57.84
061	Partecipazioni azionarie e non		0		0.00
062	Crediti a medio e lungo termine		0		0.00
063	Attivita' immateriali		0		0.00
064	Imposti cauzionali		0		0.00
060	IMMOBILIZZAZ	FINANZIARIE		0	0.00
060	IMMOBILIZZAZ	NETTE		46670	57.84
060	ATTIVITA'	TOTALI		80694	100.00

=====

**1.3 STATO PATRIMONIALE : PASSIVITA'
E CAPITALE NETTO (ANNO 1 -)**

=====

DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
11	Debiti bancari a breve termine	0		0.00
12	Effetti Passivi	0		0.00
13	Debiti verso fornitori	14210		17.61
14	Debiti verso soci	0		0.00
15	Ratei e riscon. passivi	0		0.00
18	Altri debiti a breve	0		0.00
10	PASSIVITA' CORRENTE		14210	17.61
21	Debiti finanz.	0		0.00
22	Debiti obbligaz	0		0.00
23	Fondo indenn. licenziam. (TFR)	0		0.00
24	Fondo imposte e tasse	0		0.00
28	Fondi vari	34308		42.52
26	Altri debiti a m. l. termine	0		
20	PASSIVITA' CONSOLIDATA		34308	42.52
30	TOTALE PASSIVITA'		48518	60.13
41	Capitale Soc.	2390		2.96
44	Riserva ordin.	0		0.00
45	Riserva straord	0		0.00
46	Altre riserve	0		0.00
48	Fondo contrib. Enti Pubblici	40377		50.04
49	Perdite exerc. precedenti	0		0.00
47	Risultato netto di esercizio	-10591		-13.12
38	CAPITALE NETTO		32176	39.87
88	PASSIVITA' TOT. & CAP. NETTO		80694	100.00

=====

1.4 INDICI DI REDDITIVITA' E
PATRIMONIALI (ANNO 1)

=====

DENOMINAZIONE	DELL' INDICE	VALORE	UN DI MIS
INDICI DI REDDITIVITA'			
IR01	Redditivita' globale (ROI)	-24.77	%
IR02	Redditivita' del Cap. Netto (ROE)	-32.92	%
IR03	Redditivita' vendite (ROS)	-7.83	%
IR04	Consumo dei materiali	86.31	%
IR05	Costo del lavoro	9.74	%
IR06	Incidenza utile operativo	-14.78	%

INDICI
PATRIMONIALI

IP71	Rotazione dell' attivo	1.68	volte
IP72	Indice di flessibilita'	57.84	%
IP73	Indice di ammortamento	52.48	%
IP74	Rotazione del magazzino	*****	volte
IP75	Margine capit. circolante	19814	Klire
IP76	Margine di struttura	-14494	Klire

=====

**1.5 INDICI FINANZIARI E DI
EFFICIENZA AZIENDALE (ANNO 1)**

=====

DENOMINAZIONE	DELL' INDICE	VALORE	UN DI MIS
INDICI FINANZIARI			
IF101	Incidenza oneri finanziari	0.00	%
IF102	Indice di indip finanziaria	39.87	%
IF103	Indice di consolidamento	42.52	%
IF104	Margine di tesoreria	19814	Klire
IF105	Periodo medio di incasso	0	gg
IF106	Periodo medio di pagamento	44	gg

INDICI DI EFFIC. AZIENDALE			
IE111	Sviluppo delle vendite	non def	%
IE112	Fatturato per dipendente	67605	Klire
IE113	Costo lavoro per dipendente		Klire
IE114	Investimenti per dipendente	23335	Klire
IE115	Utile per dipendente	-5296	Klire
IE116	Grado di assenteismo		%
BB1P	Numero medio dipendenti	2	

=====

2.1 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
(ANNO 2)

=====

	DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
011	Ricavi lordi	Vendite	261866		100.00
012	Ricavi servizi	ai soci	0		0.00
013	Altri ricavi		0		0.00
014	Detraz. varie		0		0.00
015	Resi su vendite		0		0.00
018	RICAVI NETTI DELLE VENDITE			261866	100.00
020	Acquisti mat. prime		234060		89.38
021	Conferimenti		0		0.00
022	Rimanenze iniz. mater. prime		0		0.00
023	Rimanenze fin. mater. prime		0		0.00
028	CONSUMO MAT. PRIME			234060	89.38
031	Costi mano d'op e oneri		19521		7.45
032	Costi mat. cons aus, attrezz.		0		0.00
033	Costi utenze e servizi vari		0		0.00
034	Locaz. affitti passivi		0		0.00
035	Ammortam. beni industriali		13100		5.00
036	Altri costi di fabbricazione		8993		3.43
038	COSTI DI TRASFORMAZIONE			41614	15.89
041	Rim. iniz. prod semilavorati		0		0.00
042	Rim. fin. prod semilavorati		0		0.00
078	COSTO PROD. FINITI			275674	105.27
081	Rim. iniz. prod. finiti		0		0.00
082	Rim. fin. prod. finiti		0		0.00
088	COSTO PROD. VENDUTO			275674	105.27
089	MARGINE DI CONTR. INDUST.			-13808	-5.27
091	Costi generali di vendita		0		0.00
092	Stipendi ed oneri		0		0.00
093	Spese generali ed amministrat.		13839		5.28
094	Riti ammortam.		0		0.00
095	Accand. spese e rischi futuri		0		0.00
098	SPESE VEND. GEN. E AMM.			13839	5.28
099	RISULTATO OPERATIVO			-27647	-10.56
101	Oneri finanz. verso banche		0		0.00
102	Altri oneri fin e/o straordin.		0		0.00
103	Proventi fin. e/o straordin.		33939		12.96
104	ONERI (+) E PROVENTI (-)			-33939	-12.96
105	RISULTATO PRIMA TASSE			6292	2.40
106	Imposte e tasse		0		0.00
108	RISULTATO NETTO			6292	2.40

=====

2.2 STATO PATRIMONIALE : ATTIVITA'
(ANNO 2)

=====

	DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
11	Cassa e Banche		31949		36.92
12	Altre attivita' liquide		0		0.00
19	LIQUIDITA'	IMMEDIATE		31949	36.92
21	Crediti verso Clienti		0		0.00
22	Effetti attivi in portafoglio		0		0.00
23	Ratei e riscont attivi		0		0.00
24	Altri crediti a breve		20249		23.40
28	Fondo valutaz. crediti		0		0.00
29	LIQUIDITA'	DIFFERITE		20249	23.40
30B	LIQUIDITA'	TOTALI		52198	60.32
31	Rim.mat. prime, aux e di consum		0		0.00
32	Giacenze di semilavorati		0		0.00
33	Giacenze di prod. finiti		0		0.00
34	anticipi a fornitori		0		0.00
38	Fondo deprezz. giacenze		0		0.00
39	DISPONIB. TA'			0	0.00
39	ATTIVITA'	CORRENTI		52198	60.32
41	Terreni e fabbricati		0		0.00
42	Impian. Macchin attrezz. ind.		69029		79.77
43	Altri beni ammortizzabili		22300		25.77
44	Mobili,attrezz. macch. per uff.		7649		8.84
45	Spese da ammort		0		0.00
46	Fondi ammortam.		64646		74.71
49	IMMOBILIZZAZ	TECNICHE NETTE		34332	39.68
51	Partecipazioni azionarie e non		0		0.00
52	Crediti a medio e lungo termine		0		0.00
53	Attivita' immateriali		0		0.00
54	Depositi cauzionali		0		0.00
59	IMMOBILIZZAZ	FINANZIARIE,		0	0.00
59	IMMOBILIZZAZ	NETTE		34332	39.68
59	ATTIVITA'	TOTALI		86530	100.00

=====

**2.3 STATO PATRIMONIALE : PASSIVITA'
E CAPITALE NETTO (ANNO 2)**

=====

	DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
11	debiti bancari	a breve termine	0		0.00
12	effetti Passivi		0		0.00
13	debiti verso	fornitori	8485		9.81
14	debiti verso	soci	0		0.00
15	ratei e riscon.	passivi	0		0.00
18	altri debiti a	breve	0		0.00
16	PASSIVITA'	CORRENTE		8485	9.81
21	debiti finanz.		0		0.00
22	debiti obbligaz		0		0.00
23	Fondo indenn.	licenziam. (TFR)	0		0.00
24	Fondo imposte e	tasse	0		0.00
25	Fondi vari		0		0.00
26	Altri debiti	a m. l. termine	0		0.00
28	PASSIVITA'	CONSOLIDATA		0	0.00
32	TOTALE	PASSIVITA'		8485	9.81
31	Capitale Soc.		6480		7.49
32	Riserva ordin.		34309		39.65
33	Riserva straord		0		0.00
34	altre riserve		0		0.00
35	Fondo contrib.	Enti Pubblici	41555		48.02
36	Scadite exerc.	precedenti	10591		12.24
37	Risultato netto	di esercizio	6292		7.27
38	CAPITALE	NETTO		78045	90.19
39	PASSIVITA'	TOT. & CAP. NETTO		86530	100.00

=====

**2.4 INDICI DI REDDITIVITA' E
PATRIMONIALI (ANNO 2)**

=====

DENOMINAZIONE	DELL' INDICE	VALORE	UN DI MIS
	INDICI DI REDDITIVITA'		
1981	Reddittivita' globale (ROI)	-31.95	%
1982	Reddittivita' del Cap. Netto (ROE)	8.06	%
1983	Reddittivita' vendite (ROS)	2.40	%
1984	Consumo dei materiali	89.38	%
1985	Costo del lavoro	7.45	%
1986	Incidenza utile operativo	-10.56	%

INDICI
PATRIMONIALI

1981	Rotazione dell' attivo	3.03	volte
1982	Indice di flessibilita'	39.68	%
1983	Indice di ammortamento	65.31	%
1984	Rotazione del magazzino	*****	volte
1985	Margine capit. circolante	43713	Klire
1986	Margine di struttura	43713	Klire

=====

**2.5 INDICI FINANZIARI E DI
EFFICIENZA AZIENDALE (ANNO 2)**

=====

DENOMINAZIONE	DELL' INDICE	VALORE	UN DI MIS
INDICI FINANZIARI			
IP101	incidenza oneri finanziari	0.00	%
IP102	indice di indip finanziaria	90.19	%
IP103	indice di consolidamento	0.00	%
IP104	marginie di tesoreria	43713	Klire
IP105	Periodo medio di incasso	0	gg
IP106	Periodo medio di pagamento	13	gg
INDICI DI EFFIC. AZIENDALE			
IE111	Sviluppo delle vendite	non def	%
IE112	Fatturato per dipendente	130933	Klire
IE113	Costo lavoro per dipendente		Klire
IE114	Investimenti per dipendente	17166	Klire
IE115	Utile per dipendente	3146	Klire
IE116	Grado di assenteismo		%
IE117	Numero medio dipendenti	2	

=====

3.1 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
(ANNO 3)

=====

	DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
001	Ricavi lordi	Vendite	217429		100.00
002	Ricavi servizi	ai soci	0		0.00
003	Altri ricavi		0		0.00
004	Detrag. varie		0		0.00
005	Costi su vendite		0		0.00
010	RICAVI NETTI	DELLE VENDITE		217429	100.00
020	Acquisti mat.	prime	195851		90.08
021	Trasferimenti		0		0.00
022	Rimanenze iniz.	mater. prime	0		0.00
023	Rimanenze fin.	mater. prime	0		0.00
028	CONSUMO MAT.	PRIME		195851	90.08
031	Costi mano d'op	e oneri	28401		13.06
032	Costi mat. cons	aus, attrezz.	0		0.00
033	Costi utenze e	servizi vari	0		0.00
034	Leas. affitti	passivi	0		0.00
035	ammortam. beni	industriali	12930		5.95
036	Altri costi di	fabbricazione	5744		2.64
038	COSTI DI	TRASFORMAZIONE		47075	21.65
041	Rim. iniz. prod	semilavorati	0		0.00
042	Rim. fin. prod	semilavorati	0		0.00
048	COSTO PROD.	FINITI		242926	111.73
051	Rim. iniz. prod.	finiti	0		
052	Rim. fin. prod.	finiti	0		
058	COSTO PROD.	VENDUTO		242926	111.73
060	MARGINE DI	CONTR. INDUSTRI.		-25497	-11.73
071	Costi generali	di vendita	0		0.00
072	Stipendi ed	oneri	0		0.00
073	Spese generali	ed amministrat.	8208		3.78
074	Altri ammortam.		0		
075	Accanton. spese	e rischi futuri	0		
078	SPESE VEND.	GEN. E AMM.		8208	3.78
080	RISULTATO	OPERATIVO		-33705	-15.50
091	Oneri finanz.	verso banche	0		0.00
092	Altri oneri fin	e/o straordin.	0		0.00
093	Pagamenti fin.	e/o straordin.	5293		2.43
098	ONERI (-) E	PROVENTI (-)		-5293	-2.43
101	RISULTATO	PRIMA TASSE		-28412	-13.07
102	Imposta e tasse		0		0.00
108	RISULTATO	NETTO		-28412	-13.07

3.2 STATO PATRIMONIALE : ATTIVITA'
(ANNO 3)

DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
Cassa e Banche		15836		24.86
Altre attivita' liquide		0		0.00
LIQUIDITA'	IMMEDIATE		15836	24.86
Crediti verso Clienti		0		0.00
Effetti attivi in portafoglio		0		0.00
Ratei e riscont attivi		0		0.00
Altri crediti a breve		24620		38.65
Fondo svalutaz. crediti		0		0.00
LIQUIDITA'	DIFFERITE		24620	38.65
LIQUIDITA'	TOTALI		40456	63.52
Rim. mat. prime, aux e di consum		0		0.00
giacenze di semilavorati		0		0.00
giacenze di prod. finiti		0		0.00
anticipi a fornitori		0		0.00
Fondo deprezz. giacenze		0		0.00
DISPONIB. TA'			0	0.00
ATTIVITA'	CORRENTI		40456	63.52
Terreni e fabbricati		0		0.00
Impian. Macchin attrezza. ind.		69029		108.37
Altri beni ammortizzabili		22300		35.01
Uttili, attrezza. macch. per uff.		9485		14.89
Spese da ammort		0		0.00
Fondi ammortam.		77575		121.79
IMMOBILIZZAZ	TECNICHE NETTE		23239	36.48
Partecipazioni azionarie e non		0		0.00
crediti a medio e lungo termine		0		0.00
Attivita' immateriali		0		0.00
Depositi cauzionali		0		0.00
IMMOBILIZZAZ	FINANZIARIE		0	0.00
IMMOBILIZZAZ	NETTE		23239	36.48
ATTIVITA'	TOTALI		63695	100.00

=====

**3.3 STATO PATRIMONIALE : PASSIVITA'
E CAPITALE NETTO (ANNO 3)**

=====

DESCRIZIONE	DEL CONTO	IMPORTO	TOTALI	PERCENTUALE
2311	Debiti bancari a breve termine	0		0.00
2312	Effetti Passivi	0		0.00
2313	Debiti verso fornitori	11127		17.47
2314	Debiti verso soci	0		0.00
2315	Katai e riscon. passivi	0		0.00
2318	Altri debiti a breve	0		0.00
2319	PASSIVITA' CORRENTE		11127	17.47
2321	Debiti finanz.	0		0.00
2322	Debiti obbligaz	0		0.00
2323	Fondo indenn. licenziam. (TFR)	0		0.00
2324	Fondo imposte e tasse	0		0.00
2325	Fondi vari	0		0.00
2326	Altri debiti a m. l. termine	0		
2329	PASSIVITA' CONSOLIDATA		0	0.00
2330	TOTALE PASSIVITA'		11127	17.47
2341	Capitale Soc.	9287		14.58
2342	Riserva ordin.	30010		47.12
2343	Riserva straord	0		0.00
2344	Altre riserve	0		0.00
2345	Fondo contrib. Enti Pubblici	41683		65.44
2346	Perdite exerc. precedenti	0		0.00
2347	Risultato netto di esercizio	-28412		-44.61
2348	CAPITALE NETTO		52568	82.53
2349	PASSIVITA' TOT. & CAP. NETTO		63695	100.00

=====

3.4 INDICI DI REDDITIVITA' E
PATRIMONIALI (ANNO 3)

=====

DENOMINAZIONE	DELL' INDICE	VALORE	UN DI MIS
INDICI DI REDDITIVITA'			
IR01	Redditivita' globale (ROI)	-52.92	%
IR02	Redditivita' del Cap.-Netto (ROE)	-54.05	%
IR03	Redditivita' vendite (ROS)	-13.07	%
IR04	Consumo dei materiali	90.08	%
IR05	Costo del lavoro	13.06	%
IR06	Incidenza utile operativo	-15.50	%

INDICI PATRIMONIALI			
IP01	Rotazione dell' attivo	3.41	volte
IP02	Indice di flessibilita'	36.48	%
IP03	Indice di ammortamento	76.95	%
IP04	Rotazione del magazzino	*****	volte
IP05	Margine capit. circolante	29329	Klire
IP06	Margine di struttura	29329	Klire

=====

**3.5 INDICI FINANZIARI E DI
EFFICIENZA AZIENDALE (ANNO 3)**

=====

DENOMINAZIONE	DELL' INDICE	VALORE	UN DI MIS
INDICI FINANZIARI			
IF101	Incidenza oneri finanziari	0.00	%
IF102	Indice di indip finanziaria	82.53	%
IF103	Indice di consolidamento	0.00	%
IF104	Margine di tesoreria	29329	Klire
IF105	Periodo medio di incasso	0	gg
IF106	Periodo medio di pagamento	20	gg

INDICI DI EFFIC. AZIENDALE			
IE111	Sviluppo delle vendite	non def.	%
IE112	Fatturato per dipendente	108715	Klire
IE113	Costo lavoro per dipendente		Klire
IE114	Investimenti per dipendente	11620	Klire
IE115	Utile per dipendente	-14206	Klire
IE116	Grado di assenteismo		%
IE117	Numero medio dipendenti	2	

4.1 ANALISI ECONOMICA

Sintesi dei 3 anni

DESCRIZIONE	A1	% (A1)	A2	% (A2)	A3	% (A3)
E410 RICAVI VEND	135209	100.00	261866	100.00	217429	100.00
E421 Acquisti	116695	86.31	234060	89.38	195851	90.08
E423 Conferimen.	0	0.00	0	0.00	0	0.00
E422 Variaz. Mat	0	0.00	0	0.00	0	0.00
E420 CONSUMO MAT	116695	86.31	234060	89.38	195851	90.08
E431 Costo lav.	13168	9.74	19521	7.45	28401	13.06
E432 Costi indus	0	0.00	0	0.00	0	0.00
E433 Altri costi	6869	5.08	22093	8.44	18674	8.59
E430 COSTI TRASF	20037	14.82	41614	15.89	47075	21.65
E440 MARGINE CON	-1523	-1.13	-13808	-5.27	-25497	-11.73
E451 Spese Comm.	0	0.00	0	0.00	0	0.00
E452 Spese Amm.	18466	13.66	13839	5.28	8208	3.78
E450 COSTI GEN.	18466	13.66	13839	5.28	8208	3.78
E460 RISULT.OPER	-19989	-14.78	-27647	-10.56	-33705	-15.50
E471 Oner fin.	0	0.00	0	0.00	0	0.00
E472 Prov. fin.	9398	6.95	33939	12.96	5293	2.43
E470 ONER(+)/PRO	-9398	-6.95	-33939	-12.96	-5293	-2.43
E480 RIS PRETAGG	-10591	-7.83	6292	2.40	-28412	-13.07
E490 Imp + Tasse	0	0.00	0	0.00	0	0.00
E400 RISUL NETTO	-10591	-7.83	6292	2.40	-28412	-13.07

VARIANZ PERC D1 (A2/A1) D2 (A3/A2)

E410 RICAVI VEND	93.67	-16.97
E421 Acquisti	100.57	-16.32
E423 Conferimen.	*****	*****
E422 Variaz. Mat	*****	*****
E420 CONSUMO MAT	100.57	-16.32
E431 Costo lav.	48.25	45.49
E432 Costi indus	*****	*****
E433 Altri costi	221.63	-15.48
E430 COSTI TRASF	107.69	13.12
E440 MARGINE CON	806.63	84.65
E451 Spese Comm.	*****	*****
E452 Spese Amm.	-25.06	-40.69
E450 COSTI GEN.	-25.06	-40.69
E460 RISULT.OPER	38.31	21.91
E471 Oner fin.	*****	*****
E472 Prov. fin.	261.13	-84.40
E470 ONER(+)/PRO	261.13	-84.40
E480 RIS PRETAGG	-159.41	-551.56
E490 Imp + Tasse	*****	*****
E400 RISUL NETTO	-159.41	-551.56

4.2 ANALISI PATRIMONIALE
Sintesi dei 3 anni (Attivita')

DESCRIZIONE	A1	%(A1)	A2	%(A2)	A3	%(A3)
A511 Liquid imm	17770	22.02	31949	36.92	15836	24.86
A512 Clienti	0	0.00	0	0.00	0	0.00
A513 Liquid diff	16254	20.14	20249	23.40	24620	38.65
A514 F sval cred	0	0.00	0	0.00	0	0.00
A510 LIQUID TOT	34024	42.16	52198	60.32	40456	63.52
A520 DISPON.TA'	0	0.00	0	0.00	0	0.00
A530 ATT CORR	34024	42.16	52198	60.32	40456	63.52
A541 Immobili	0	0.00	0	0.00	0	0.00
A542 Macch e imp	68530	84.93	69029	79.77	69029	108.37
A543 Altre voci	29686	36.79	29949	34.61	31785	49.90
A544 Partecipaz.	0	0.00	0	0.00	0	0.00
A540 IMMOB LORDE	98216	121.71	98978	114.39	100814	158.28
A550 F Ammortam	51546	63.88	64646	74.71	77575	121.79
A560 IMMOB NETTE	46670	57.84	34332	39.68	23239	36.48
A570 ATTIVITA'	80694	100.00	86530	100.00	63695	100.00

VARIAZ PERC D1 (A2/A1) D2 (A3/A2)

A511 Liquid imm	79.79	-50.43
A512 Clienti	*****	*****
A513 Liquid diff	24.58	21.59
A514 F sval cred	*****	*****
A510 LIQUID TOT	53.42	-22.50
A520 DISPON.TA'	*****	*****
A530 ATT CORR	53.42	-22.50
A541 Immobili	*****	*****
A542 Macch e imp	0.73	0.00
A543 Altre voci	0.89	6.13
A544 Partecipaz.	*****	*****
A540 IMMOB LORDE	0.78	1.85
A550 F Ammortam	25.41	20.00
A560 IMMOB NETTE	-26.44	-32.31
A570 ATTIVITA'	7.23	-26.39

4.3 ANALISI PATRIMONIALE Sintesi
dei 3 anni (Pass e Cap Netto)

DESCRIZIONE	A1	%(A1)	A2	%(A2)	A3	%(A3)
P611 Banche	0	0.00	0	0.00	0	0.00
P612 Fornitori	14210	17.61	8485	9.81	11127	17.47
P614 Soci	0	0.00	0	0.00	0	0.00
P613 Altri debit	0	0.00	0	0.00	0	0.00
P610 PASS CORREN	14210	17.61	8485	9.81	11127	17.47
P621 Debiti fin	0	0.00	0	0.00	0	0.00
P622 Fondo TFR	0	0.00	0	0.00	0	0.00
P623 F Imp e Tas	0	0.00	0	0.00	0	0.00
P624 Deb consol	34308	42.52	0	0.00	0	0.00
P620 PASS CONSOL	34308	42.52	0	0.00	0	0.00
P631 Cap Sociale	2390	2.96	6480	7.49	9287	14.58
P632 Riserve	0	0.00	34309	39.65	30010	47.12
P633 Ut es prec	40377	50.04	41555	48.02	41683	65.44
P634 Per es prec	0	0.00	10591	12.24	0	0.00
P635 Ris netto	-10591	-13.12	6292	7.27	-28412	-44.61
P630 CAP NETTO	32176	39.87	78045	90.19	52568	82.53
P640 PASSIV.& CN	80694	100.00	86530	100.00	63695	100.00

VARIAZ PERC D1 (A2/A1) D2 (A3/A2)

P611 Banche	*****	*****
P612 Fornitori	-40.29	31.14
P614 Soci	*****	*****
P613 Altri debit	*****	*****
P610 PASS CORREN	-40.29	31.14
P621 Debiti fin	*****	*****
P622 Fondo TFR	*****	*****
P623 F Imp e Tas	*****	*****
P624 Deb consol	-100.00	*****
P620 PASS CONSOL	-100.00	*****
P631 Cap Sociale	171.13	43.32
P632 Riserve	*****	-12.53
P633 Ut es prec	2.92	0.31
P634 Per es prec	*****	-100.00
P635 Ris netto	-159.41	-551.56
P630 CAP NETTO	142.56	-32.64
P640 PASSIV.& CN	7.23	-26.39

4.4 INDICI AZIENDALI
SINTESI DEI 3 ANNI

DENOMINAZIONE A (ANNO1) B (ANNO2) C (ANNO3) MISURA

INDICI DI
REDDITIVITA'

IR81	ROI	-24.77	-31.95	-52.92	%
IR82	ROE	-32.92	8.06	-54.05	%
IR83	ROS	-7.83	2.40	-13.07	%
IR84	Cons materiali	86.31	89.38	90.08	%
IR85	Costo lavoro	9.74	7.45	13.06	%
IR86	Inc utile oper	-14.78	-10.56	-15.50	%

INDICI
PATRIMONIALI

IP91	Rotaz attivo	1.68	3.03	3.41	volte
IP92	Flessibilita'	57.84	39.68	36.48	%
IP93	Ammortamento	52.48	65.31	76.95	%
IP94	Rotaz magazzino	*****	*****	*****	volte
IP95	Marg cap circol	19814	43713	29329	Klire
IP96	Marg struttura	-14494	43713	29329	Klire

INDICI
FINANZIARI

IF101	Inc oneri finan	0.00	0.00	0.00	%
IF102	Indipen finanz	39.87	90.19	82.53	%
IF103	Consolidamento	42.52	0.00	0.00	%
IF104	Marg tesoreria	19814	43713	29329	Klire
IF105	Per med incasso	0	0	0	gg
IF106	Per med pagam	44	13	20	gg

INDICI DI
EFFICIENZA AZ

IE111	Sviluppo vend	non def	non def	non def	%
IE112	Fatturato/dip	67605	130933	108715	Klire
IE113	Costo lav /dip				Klire
IE114	Investim /dip	23335	17166	11620	Klire
IE115	Utile /dip	-5296	3146	-14206	Klire
IE116	Grado assent				%

5.1 MATRICE GAMBEL PER GESTIONE
AZIENDALE Anni 1 e 2

VOCI	A1 (ANNO 1)	A2 (ANNO 2)	DIFFERENZA	
	ANALISI PATRIMONIALE		E FINANZIARIA	
ATTIVITA'				IMPIEGHI
LIQUIDITA'	34024	52198	18174	
DISPONIBILITA'	0	0	0	
IMMOBIL. NETTE	46670	34332	-12338	

PASSIVITA'				FONTI
ESIGIBILITA'	14210	8485	-5725	
REDIMIBILITA'	34308	0	-34308	
CAPITALE NETTO	32176	78045	45869	

MARGINI				POL FINANZ
TESORERIA	19814	43713	23899	
CIRCOLANTE	19814	43713	23899	
STRUTTURA	-14494	43713	58207	

	ANALISI	ECONOMICA		
FATTURATO	135209	261866	126657	
COSTI	155198	289513	134315	
RISULTATO OPER	-19989	-27647	-7658	
ONERI ED IMPOSTE	-9398	-33939	-24541	
RISULTATO NETTO	-10591	6292	16883	
=====	=====	=====	=====	=====

5.2 MATRICE GAMBEL PER GESTIONE
AZIENDALE Anni 2 e 3

	A2 (ANNO 2)	A3 (ANNO 3)	DIFFERENZA	
VOCI				
	ANALISI PATRIMONIALE		E FINANZIARIA	
ATTIVITA'				IMPIEGHI
LIQUIDITA'	52198	40456	-11742	
DISPONIBILITA'	0	0	0	
IMMOBIL. NETTE	34332	23239	-11093	
PASSIVITA'				FONTI
ESIGIBILITA'	8485	11127	2642	
REDIMIBILITA'	0	0	0	
CAPITALE NETTO	78045	52568	-25477	
MARGINI				POL FINANZ
TESORERIA	43713	29329	-14384	
CIRCOLANTE	43713	29329	-14384	
STRUTTURA	43713	29329	-14384	
	ANALISI ECONOMICA			
FATTURATO	261866	217429	-44437	
COSTI	289513	251134	-38379	
RISULTATO OPER	-27647	-33705	-6058	
ONERI ED IMPOSTE	-33939	-5293	28646	
RISULTATO NETTO	6292	-28412	-34704	

IRF123

5.3 INDICE DI RESISTENZA
FINANZIARIA (IRF)

	A1 (ANNO 1)	A2 (ANNO 2)	A3 (ANNO 3)
VOCI			
ATTIVITA'			
LIQUIDITA'	34024	52198	40456
DISPONIBILITA'	0	0	0
IMMOBIL. NETTE	46670	34332	23239

PASSIVITA'			
ESIGIBILITA'	14210	8485	11127
REDIMIBILITA'	34308	0	0
CAPITALE NETTO	32176	78045	52568

INDICE DI RESISTENZA FINANZIARIA. IRF (%)	3.30	50.52	46.05
